

ALCIDE CPM
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale de
Versailles
160, Boulevard Jean Allemane
95100 Argenteuil

BECOM AUDIT CONSEILS
Commissaire aux comptes
Membre de la compagnie régionale de
Versailles
11, rue Jules Parent
92500 Rueil-Malmaison

TRILOGIQ S.A

5 rue Saint Simon
95310 SAINT OUEN L'AUMONE

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES 2008

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2008

II. JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes :

Nous avons été conduits à vérifier la poursuite de l'application du contrat d'acquisition des brevets par Trilogiq SA pour la partie variable calculée sur l'exercice.

Nos travaux n'ont pas révélé d'éléments de nature à remettre en cause le complément de coût d'immobilisation constaté.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III- Vérifications et informations spécifiques

Par ailleurs, nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Argenteuil et Rueil-Malmaison, le 9 septembre 2008,

Les commissaires aux comptes

ALCIDE CPM



Sonia OLEJNIK

BECOM AUDIT CONSEILS



Régis REVEL

BILAN CONSOLIDE

En KEuros

ACTIF	Note Annexe	31/03/2008		31/03/2007	PASSIF	Note Annexe	31/03/2008	31/03/2007
		Brut	Amortis. et provisions					
ACTIF IMMOBILISE		7 804	2 433	3 960	CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		21 618	16 232
Ecart d'acquisition		0	0	0	Capital	6.5	1 869	1 869
Immobilisations incorporelles	6.1	2 665	394	1 656	Primes d'émission	6.5	4 155	4 155
Immobilisations corporelles	6.1	5 074	2 039	2 255	Réserves	6.5	10 087	6 869
Immobilisations financières	6.1	65		49	Ecart de conversion	6.5	-63	60
					Résultat de l'exercice	6.5	5 459	3 218
					Capitaux propres consolidés - Groupe	6.5	21 507	16 171
					Intérêts minoritaires	6.5	111	61
					PROVISIONS P. RISQUES ET CHARGES	6.6	53	63
ACTIF CIRCULANT		26 365	110	20 204	DETTES		9 955	7 869
Stocks et en-cours	6.2	3 370	3	2 324	Emprunts et dettes financières élab. Crédit	6.7	0	6
Clients et comptes rattachés (1)		9 697	107	7 089	Emprunts et dettes financières divers	6.8	386	899
Autres créances	6.3	968		1 166	Fournisseurs et comptes rattachés		4 433	3 893
Valeurs mobilières de placement	6.4	6 577		4 517	Dettes fiscales et sociales		2 354	1 607
Disponibilités	6.4	5 575		4 987	Autres dettes (2)	6.9	2 722	1 410
Charges constatées d'avance		178		121	Produits constatés d'avance		60	54
TOTAL ACTIF		34 169	2 543	24 164	TOTAL PASSIF		31 626	24 164

(1) dont échéance à plus d'un an : 116 Keuros

(2) dont échéance à plus d'un an : 1,546K euros



En KEuros	Note Annexe	31/03/2008	31/03/2007
Chiffre d'affaires	5.1	35 400	24 694
Production stockée et immobilisée		173	(340)
Autres produits d'exploitation		86	44
Reprises sur amortissement et transferts de charges		48	154
<i>Sous total produits d'exploitation</i>		35 707	24 552
Achats matières premières		14 152	8 824
Variation de stocks		(770)	(611)
Autres achats et charges externes		6 311	5 232
Impôts et taxes		337	420
Charges de personnel	5.3	6 721	4 695
Dotations aux amortissements et provisions		738	574
Autres charges d'exploitation	5.4	29	367
<i>Sous total charges d'exploitation</i>		27 518	19 501
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 189	5 051
Résultat financier	5.5	(402)	(298)
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		7 787	4 753
Résultat exceptionnel	5.6	6	15
Impôts exigibles	5.7	2 451	1 571
Impôts différés	5.8	(187)	(14)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		5 528	3 211
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	(29)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		5 528	3 240
Part revenant aux intérêts minoritaires		69	22
Résultat net part du Groupe		5 459	3 218
Résultat par action (en Euro) (1)		1,48 €	0,87 €
Résultat dilué par action (en Euro) (1)		1,48 €	0,87 €

TABLEAU D'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En Keuros</i>	Exercice 31/03/2008	Exercice 31/03/2007
Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	5 528	3 240
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	91	(13)
Amortissement et provision	690	375
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	6 309	3 602
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (besoin)</i>	(2 061)	(2366)
<i>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (ressource)</i>		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 248	1 236
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(860)	(1666)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1479)	(330)
Cession d'immobilisations	47	42
Ecart d'acquisition		
Incidence de la variation du cours de conversion	55	(30)
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie liés aux opération d'investissements	(2 237)	(1 984)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dette liée au financement des immobilisations incorporelles	629	1 623
Dividende versés aux actionnaires de la société mère		(100)
Augmentation de capital de la société mère		4 066
Variation immobilisations financières	14	(3)
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts		(391)
Incidence de la variation du cours de conversion		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	643	5 195
Variation de trésorerie	2 654	4 447
Trésorerie nette d'ouverture	9 498	5 051
Trésorerie nette de clôture	12 152	9 498
Variation de la trésorerie liée aux variations de périmètre		
Variation de trésorerie	2 654	4 447

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDES SUR LE DERNIERS EXERCICE

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Tableau de flux
- Annexe

SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1 – Evénements significatifs

- 1.1 Participation des salariés
- 1.2 Création de sociétés de commercialisation en Europe
- 1.3 Résultat Financier
- 1.4 Contrats d'acquisition de brevets

2 – Evénements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice clos au 31 mars 2008

Néant

3 – Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Modalités de consolidation
 - 3.2.1 Méthodes de consolidation
 - 3.2.2 Dates de clôture
- 3.3. Méthodes et règles d'évaluation
 - 3.3.1 Ecarts d'acquisition
 - 3.3.2 Conversion des comptes des filiales étrangères
 - 3.3.3 Immobilisations incorporelles
 - 3.3.4 Immobilisations corporelles
 - 3.3.5 Stocks et en-cours
 - 3.3.6 Créances et dettes en monnaies étrangères
 - 3.3.7 Valeurs mobilières de placement
 - 3.3.8 Provisions pour risques et charges
 - 3.3.9 Engagements de retraite
 - 3.3.10 Subvention d'investissement
 - 3.3.11 Charges et produits exceptionnels
 - 3.3.12 Impôts différés

3.3.13 Modalités de calcul du résultat par action

4 – Informations relatives au périmètre de consolidation

- 4.1. Principes
- 4.2. Organigramme du Groupe
- 4.3. Liste des sociétés consolidées par intégration globale

5 – Notes sur le compte de résultat consolidé

- 5.1. Ventilation du chiffre d'affaires
- 5.2. Informations sectorielles
- 5.3. Charges de personnel
- 5.4. Autres charges d'exploitation
- 5.5. Résultat financier
- 5.6. Résultat exceptionnel
- 5.7. Ventilation de l'impôt
- 5.8. Impôts différés
- 5.9. Preuve d'impôts

6 – Notes sur le compte de résultat consolidé

- 6.1. Tableau de variation des immobilisations, des amortissements et des provisions
- 6.2. Détail des stocks et en-cours
- 6.3. Détail des autres créances
- 6.4. Valeurs mobilières de placement et disponibilités
- 6.5. Tableau de variation des capitaux propres
- 6.6. Tableau de variation des provisions
- 6.7. Détail des emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit
- 6.8. Emprunts et dettes financières divers
- 6.9. Autres dettes

7 – Autres informations

7.1. Effectif

7.2. Rémunération des dirigeants

8 – Engagements hors bilan

9 - Liste des sociétés consolidées

1- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

1.1 Participation des salariés

Toute entreprise employant habituellement au moins cinquante salariés pendant plus de six mois est tenue de mettre en place un régime de participation pour ses salariés. (art.442-1 du code du travail). Durant l'exercice écoulé, TRILOGIQ SA a franchi le seuil des 50 salariés pendant plus de six mois. Une provision a donc été constatée pour la première fois dans les comptes à hauteur de 264.447€ et classés au niveau des charges de personnel.

1.2. Création de sociétés de commercialisation en Europe

Au cours de l'exercice, plusieurs sociétés ont été constituées afin de développer l'activité du Groupe en Europe :

- le 14 mars 2007, la société TRILOGIQ Poland a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Pologne. Cette société, au capital de 50.000 ZL (soit 13.100 €), est détenue à 100% par TRILOGIQ SA.
- Le 2 juillet 2007, la société TRILOGIQ ROMANIA SRO a été constituée pour assurer la commercialisation des produits TRILOGIQ en Roumanie. Cette société, au capital de 1.000 NL (soit 299 €), est détenue à hauteur de 100% par TRILOGIQ SA.

1.3. Résultat financier

TRILOGIQ SA réalise une part important de son chiffre d'affaires en devises étrangères, notamment en dollar. La société ne disposant pas de couverture de change, TRILOGIQ SA a vu son résultat financier se dégrader en raison des pertes de change générées par l'évolution défavorable du cours du dollar.

1.4. Contrats d'acquisition de brevets

A compter du 1^{er} octobre 2006, TRILOGIQ SA est devenue propriétaire des brevets en application d'un contrat de cession signé à cette date. Le prix de cession a été déterminé à dire d'expert sur une base fixe d'un montant de 653 K€ et sur une base proportionnelle tenant compte des chiffres d'affaires et des résultats d'exploitation prévisionnels réalisés entre la date de signature du contrat et la clôture de l'exercice 2011-2012.

Le montant total de l'acquisition, évalué à 1.400 K€, a été porté en immobilisation incorporelle. La durée d'amortissement a été fixée à 8 ans.

Les prévisions servant de base au calcul de la part variable ayant été dépassées au titre de l'exercice 2007/08, un complément de prix a été provisionné pour un montant de 629 K€. Celui-ci sera amorti, sur le prochain exercice, sur la durée résiduelle du bien.

2 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA FIN DE L'EXERCICE
CLOS AU 31 MARS 2008

La société TRILOGIQ FRANCE a débuté des négociations avec son distributeur anglais pour le cas échéant en prendre le contrôle.

3 - REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES
ET REGLES D'EVALUATION

3.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés au 31 mars 2008 sont établis en conformité avec la méthodologie des comptes consolidés issue du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation comptable (C.R.C).

3.2 Modalités de consolidation

3.2.1 Méthodes de consolidation

La principale méthode de consolidation utilisée est la méthode de l'intégration globale, toutes les entités étant contrôlées par le Groupe.

Toutes les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminées, ainsi que les résultats internes au Groupe.

3.2.2 Dates de clôture

Toutes les sociétés ont établi des comptes au 31 mars 2008.

3.3 Méthodes et règles d'évaluation

3.3.1 Ecarts d'acquisition

Les écarts de première consolidation représentant la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net évalué à la date des prises de participation font l'objet d'une analyse pour affectation aux postes appropriés du bilan consolidé. La partie résiduelle positive non affectée est inscrite au poste "écarts d'acquisition", tandis que la partie résiduelle négative est inscrite en provision pour risques et charges au poste "écarts d'acquisition négatifs". Les écarts d'acquisition positifs et négatifs sont amortis selon la méthode linéaire sur des périodes déterminées en fonction des caractéristiques de chaque opération et n'excédant pas 20 ans.

3.3.2 Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes des filiales étrangères ont été convertis selon la méthode dite du taux clôture. La méthode a consisté à appliquer le cours de clôture aux différents postes de l'actif et du passif et le cours moyen aux éléments du compte de résultat. L'écart de conversion qui en résulte est directement porté en capitaux propres.

3.3.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent essentiellement de logiciels acquis, ainsi que des brevets (cf. § 1.5).

Elles sont amorties selon le mode linéaire, sur une durée de 3 à 4 ans, à l'exception des brevets, amortis sur 8 années. Un complément, correspondant à la partie variable, a été constaté sur l'exercice et a été amorti sur la durée restant à courir soit sept ans et demi

3.3.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon leur durée d'utilisation. Sur l'exercice clos au 31 mars 2006, les constructions sont décomposés, conformément aux dispositions du règlement CRC n° 2004-06, et selon l'étude de la Fédération des Sociétés Immobilières et Foncières reprise par l'instruction administrative 4.A-13/05 du 30 décembre 2005.

Les modalités retenues sont les suivantes :

	<i>Durée</i>	<i>Méthode</i>
Matériel professionnel	2 à 5 ans	Linéaire
Installations, agencements, aménagements divers	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 à 6 ans	Linéaire
Matériel de bureau	3 à 5 ans	Linéaire
Matériel informatique	2 à 3 ans	Linéaire
Mobilier	3 à 5 ans	Linéaire

3.3.5 Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières sont évalués à leurs coûts d'achat.

Les en-cours de production et les produits finis sont valorisés au coût de production comprenant les consommations de matières premières, les charges directes et indirectes de production.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation d'un article en stock est inférieure à son coût.

3.3.6 Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et les dettes en monnaies étrangères existant à la date de clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont enregistrés en résultat.

3.3.7 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent dans le bilan à leur valeur d'acquisition. Les provisions pour dépréciation éventuelles sont déterminées par comparaison entre cette valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation à la date de clôture.

3.3.8 Provisions pour risques et charges

Elles sont destinées à couvrir un élément de patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité (obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci) dont l'échéance ou le montant ne se sont fixés de manière précise.

3.3.9 Engagements de retraite

Le groupe a constaté une provision pour indemnités de départ en retraite afférente aux effectifs de la société mère. Pour les filiales étrangères, aucun engagement significatif de retraite n'a été identifié.

En France, la provision pour indemnités de départ à la retraite a été calculée selon la méthode prospective. Les paramètres suivants ont été retenus :

- taux d'actualisation : 3,5 %
- taux de turn-over : 5,- % (nul après 50 ans)
- taux de progression des salaires : 2,- %
- table de mortalité : TV 88-90
- taux de charges sociales : 45,- %

3.3.10 Subvention d'investissement

Les subventions d'investissement sont reclassées en produit constaté d'avance dans les comptes consolidés.

3.3.11 Charges et produits exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation normale de l'entreprise.

3.3.12 Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables, lorsqu'un échéancier d'imputation a pu être établi, selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont évalués au taux en vigueur sur leurs exercices de récupération ou de paiement s'ils sont connus et, à défaut, au dernier taux connu.

3.3.13 Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat net par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation dans le courant de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

4 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1 Principes

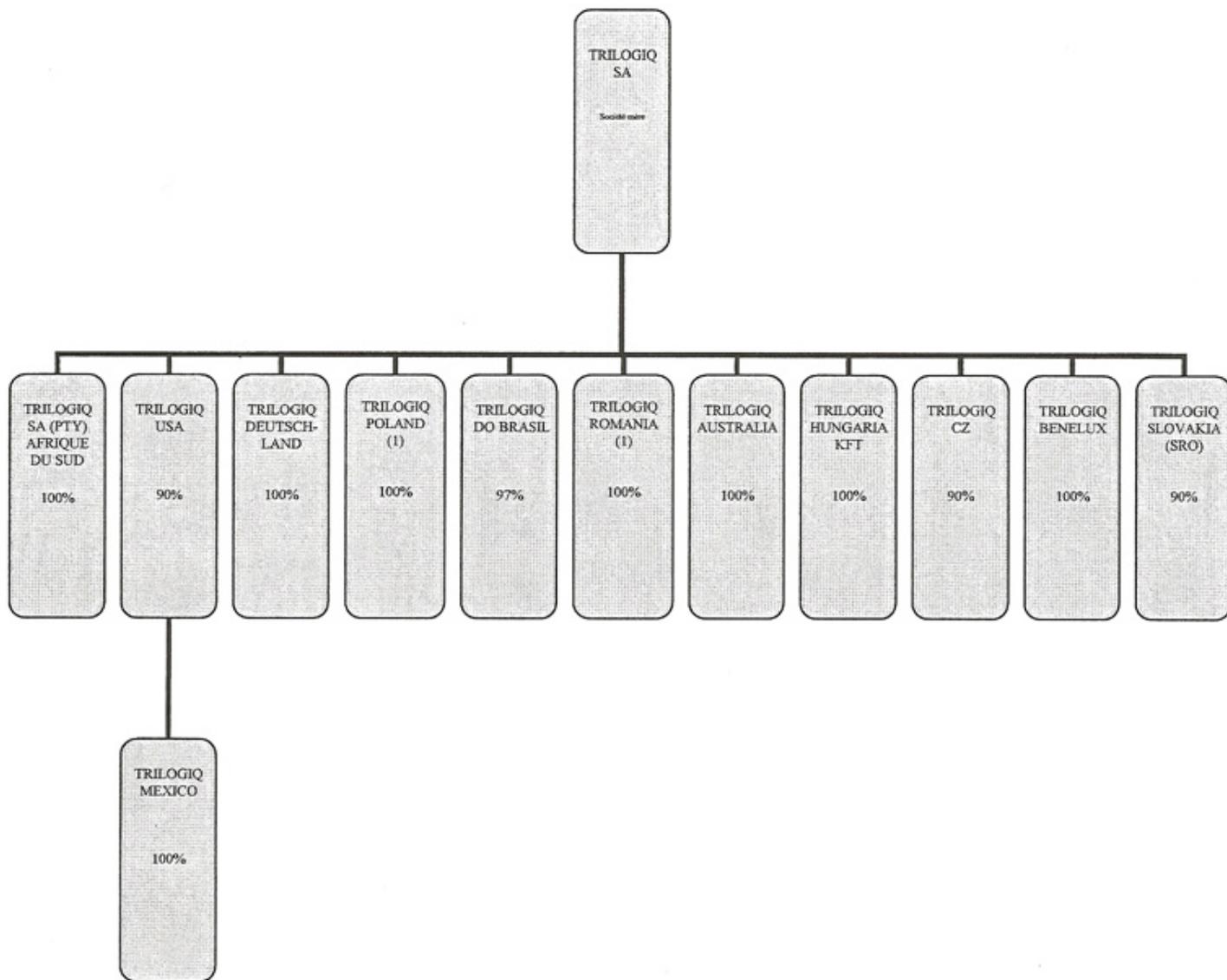
Les sociétés contrôlées par la société TRILOGIQ SA sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles la société TRILOGIQ SA possède une influence notable sont mises en équivalence.

Les sociétés détenues à moins de 20% ne sont pas consolidées, ainsi que les sociétés dont le volume d'affaires et les résultats n'ont pas un caractère significatif au niveau du Groupe.

4.2 Organigramme du Groupe



(1) entrées dans le périmètre sur l'exercice clos au 31 mars 2008

4.3 Liste des sociétés consolidées par intégration globale

	<i>% contrôle</i>	<i>% intérêt</i>	<i>Méthode de consolidation</i>
<i>TRILOGIQ SA</i>	<i>Mère</i>	<i>Mère</i>	<i>TOP</i>
<i>TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ do BRASIL LTDA.</i>	<i>97%</i>	<i>97%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ SA (Pty) Ltd</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ USA Corporation</i>	<i>90%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Mexico</i>	<i>100%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Australia Pty Ltd</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Hungaria Kft</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ CZ</i>	<i>90%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Benelux</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Slovakia Sro</i>	<i>90%</i>	<i>90%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Poland</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>
<i>TRILOGIQ Romania</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>IG</i>

5 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

<i>En K.Euros</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Chiffre d'affaires France	15 941	12 791
Chiffre d'affaires Etranger	19 459	11 903
Chiffre d'affaires Total	35 400	24 694

L'impact de la création des nouvelles filiales européennes sur le développement du chiffre d'affaires Etranger reste limité sur l'exercice (715 K€). L'augmentation du chiffre d'affaires Etranger s'explique par le développement commercial significatif de la filiale d'Allemagne (+3.979K€).

5.2 Informations sectorielles

Exercice clos au 31 mars 2008

	France	Europe	Amériques	Reste du monde	TOTAL
Chiffres d'affaires	15 941	10 630	7 127	1 702	35 400
Résultat d'exploitation	4 223	2 522	1 209	235	8 189
Résultat avant IS	3 893	2 512	1 149	241	7 795
Résultat net	2 581	1 913	884	151	5 529

Le Groupe TRILOGIQ a retenu le secteur géographique, en fonction de l'implantation des actifs, comme critère unique d'information sectorielle. Selon ce critère, l'activité peut-être répartie en quatre segments principaux : la France, l'Europe (hors activité France), l'Amérique et le reste du Monde.

5.3 Charges de personnel

Charges de Personnel K €	31 mars 2008	31 mars 2007
Salaires bruts	5 338	3 837
Cotisations sociales	1 383	858
TOTAL	6 721	4 695

5.4 Autres charges d'exploitation

Au 31 mars 2007, les autres charges d'exploitation étaient essentiellement composées des redevances de brevet versées aux concédants (dirigeants de Trilogiq SA). A compter du 1^{er} octobre 2006, ces brevets sont devenus propriété de la société et inscrit, à ce titre, à l'actif du bilan.

Autres charges K €	31 mars 2008	31 mars 2007
Redevances brevets	-	268
Autres charges	29	100
TOTAL	29	368

5.5 Produits et charges financières

<i>Résultat financier K €</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Intérêts sur emprunt	-	(10)
Gains / Pertes nets de change	(576)	(444)
Produits des placements financiers	165	131
Autres éléments	(9)	25
TOTAL	(402)	(298)

Les pertes nettes de change s'analysent notamment par une évolution défavorable des devises sur lesquelles des placements à terme ont été opérés.

5.6 Produits et charges exceptionnels

Le résultat exceptionnel sur l'exercice clos au 31 mars 2008 comprend notamment un produit net sur cession d'actifs immobilisés.

5.7 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

<i>En K euros</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Impôt exigible	2 451	1 571
Impôt différé	(187)	(14)
TOTAL	2 264	1 557

5.8 Impôts différés

<i>En K euros</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Report déficitaire Trilogiq RSA	-	-
Report déficitaire Trilogiq Deutschland	-	-
ID sur retraitement	16	(16)
ID sur décalages temporaires	171	2
TOTAL IMPACT RESULTAT	187	(14)

5.9 Preuve d'impôt

<i>En K€</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Résultat avant impôt	7.787	4.797
Taux effectif	29,1 %	32,5 %
Taux d'imposition	33,3 %	33,3 %
Impôt théorique	2.596	1.599
Différence de taux d'imposition / filiales étrangères	(411)	(56)
Différences permanentes d'imposition	56	54
Crédit d'impôt imputé sur l'impôt en France	-	(40)
Contribution sur les bénéfices réalisés en France	23	-
Impôt théorique corrigé	2.264	1.557
Impôt comptabilisé	2.264	1.557
Ecart	0	0

La différence entre le taux effectif d'imposition et le taux normatif s'analyse principalement par une différence favorable entre les taux d'imposition des filiales étrangères et le taux d'imposition de la société mère.

6 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE**6.1 Tableau de variation des immobilisations et des amortissements***Variation du 1^{er} avril 2007 au 31 mars 2008*

<i>En K euros</i>	Solde au 31 03 07	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Solde au 31 03 08
IMMOBILISATIONS					
Ecart d'acquisition					
Fonds de commerce					
Autres immobilisations incorp.	1 802	860			2 665
Immobilisations incorpo. en cours					0
Terrains	430				430
Constructions	1 300				1 300
Inst. Tech, mat. et Outillages	1 179	910	-112	-108	1 869
Autres Immobilisations corp.	949	125	-43		1 031
Immobilisations corp. en cours		444			444
Immobilisations financières	49	14			65
	5 710	2 352	-165	-108	7 889
AMORTISSEMENTS					
Ecart d'acquisition					
Autres immobilisations incorp.	146	248			394
Terrains					
Constructions	284	66			350
Inst. Tech, mat. et Outillages	906	244	-36	-32	1 082
Autres Immobilisations corp.	414	206	-15		605
Immobilisations corp. en cours					

NB : Les sociétés du groupe n'ont pas acquis de matériel par voie de crédit-bail pour des montants significatifs. Il n'existe par ailleurs pas de contrat de location de longue durée significatif au sein du groupe. Aucun retraitement n'est ainsi constaté à ce titre.

6.2 Détail des stocks et en-cours

<i>En K euros</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Matières premières	963	654
Travaux en cours	4	30
Stocks de produits finis	2 404	1 660
TOTAL STOCK BRUT	3 370	2 344
Provisions pour dépréciation	(3)	(20)
TOTAL STOCK NET	3 367	2 324

6.3 Détail des autres créances

<i>En K Euros</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Fournisseurs – Avoirs à rec.	-	30
Créances sociales	10	9
Créances fiscales	645	899
Impôts différés actifs	310	149
Divers	3	79
TOTAL AUTRES CREANCES	968	1 166

Les impôts différés actifs concernent les décalages temporaires (pour 171 K€) ainsi que l'impact de l'imposition sur les retraitements de consolidation (113 K€, essentiellement généré par l'annulation des marges en stock intra-groupe).

Les autres créances sont à échéance à moins d'un an.

6.4 Détail des valeurs mobilières de placements et des disponibilités

Au 31 mars 2008, les valeurs mobilières de placements (6.577 K€) sont composées de SICAV de trésorerie. A la clôture, la valeur liquidative atteint 6.776 K€ (soit une plus-value latente de 199 K€).

Les disponibilités se décomposent comme suit (par devise) :

<i>En K Euros</i>	Solde en devise (‘000)	Contre-valeur en K. €
Dépôts à terme (en USD)	1 015	642
Comptes bancaires en USD	1 875	1 186
Comptes bancaires en Euro	2 302	2 302
Comptes en Real brésilien	2 536	920
Comptes en dollars australien	80	46
Comptes en ZAR (RSA)	2 104	164
Comptes en Florint (FLT)	2 479	10
Comptes en couronne slovaque	1 038	32
Comptes en couronne Tchèque	4 691	185
Comptes en Nouveau Leu	205	55
Comptes en Zloty	80	23
TOTAL DISPONIBILITES		5 565

Des placements de trésorerie ont été effectués sous forme de dépôts à terme, libellés en USD. Sur ces dépôts, les dates d’échéance des contrats à terme sont les suivantes :

En K.USD	1	2	3	Total
Montant du dépôt	500	115	400	1.015
Date d’échéance	09/04/08	09/05/08	10/09/08	

6.5 Tableau de variation des capitaux propres

EN K€	Capital	Primes d'émission	Réserves	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Capitaux propres part de groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres ensembles consolidés
Situation au 31/03/2005	500	169	3 918	1 266	33	5 886	11	5 897
Affectation du résultat 2005/2004			1 266	(1 266)				
Distribution de dividendes								
Résultat de l'exercice 2006/2005				3 075		3 075	72	3 147
Augmentation/réduction du capital								
Conversion d'obligations en actions								
Variation des écarts de conversion					57	57		57
Variation des titres propres								
Dividendes Versés								
Variations de périmètre								
Situation au 31/03/2006	500	169	5 184	3 075	91	9 018	83	9 101
Affectation du résultat 2006/2005			3 075	(3 075)				
Distribution de dividendes			(100)			(100)		(100)
Résultat de l'exercice 2007/2006				3 218		3 218	22	3 240
Augmentation/réduction du capital	1 369	3 987	(1 290)			4 066		4 066
Conversion d'obligations en actions								
Variation des écarts de conversion					(31)	(31)		(31)
Variation des titres propres								
Dividendes Versés								
Variations de périmètre							(44)	(44)
Situation au 31/03/2007	1 869	4 156	6 869	3 218	60	16 171	61	16 232
Affectation du résultat 2007/2006			3 218	(3 218)				
Distribution de dividendes								
Résultat de l'exercice 2008/2007				5 460		5 460	69	5 529
Augmentation/réduction du capital								
Conversion d'obligations en actions								
Variation des écarts de conversion					(124)	(124)	(19)	(143)
Variation des titres propres								
Dividendes Versés								
Variations de périmètre								

6.6 Tableau de variation des provisions

En K€	Solde au 31 03 07	Augmentation	Diminution		Ecart de conversion	Var. périmètre	Solde au 31 03 08
			Utilisée	Non utilisée			
PROVISIONS							
Provisions pour risques et charges							
Provisions pour litige	0	19	19				0
Provisions pour IDR	39	3					42
Autres provision pour risques et charges	24	10	24				10
Provisions pour dépréciations							
Sur immobilisations							
Sur titres de participations							
Sur stocks et en cours	20		17				3
Sur comptes clients	111		4				107
Autres	1		1				1

6.7 Emprunts et dettes financières divers

Les dettes financières diverses sont constituées des comptes-courant des dirigeants de TRILOGIQ SA.

6.8 Autres dettes

En K Euros	31 mars 2008	31 mars 2007
RRR à accorder	417	239
Impôts différés passif	-	23
Associés, charges à payer	935	894
Autres charges à payer	629	223
Autres comptes créditeurs	741	31
TOTAL AUTRES DETTES	2.722	1.410

Les sommes à verser aux associés recouvrent la partie variable dans le coût d'achat des brevets. Cette dette n'étant pas certaine dans son montant (en fonction des prévisions de chiffre d'affaires jusqu'à l'exercice 2011/2012), celle-ci n'a pas été inscrite en compte-courant. Ces dettes sont donc à échéance entre 1 et 4 ans.

Les autres charges à payer sont constituées du complément de prix lié aux brevets (cf. 1.5). Cette dette est à échéance entre 1 et 4 ans.

Les autres postes sont à échéance à moins d'un an.

7 – AUTRES INFORMATIONS

7.1 Effectif

<i>Effectif moyen</i>	31 mars 2008	31 mars 2007
Non cadres	133	85
Cadres	41	35
TOTAL	174	120

7.2 Rémunération des dirigeants

<i>En K.euros</i>	Rémunérations	Engagements en matière de pensions et indemnités assimilées
Membres des organes d'administration	248	NEANT
Membres des organes de direction	425	NEANT

Il n'existe pas de plans de stock option.

8 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Néant.

9 - LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

TRILOGIQ SA

Parc d'Activités du Vert Galant
5, rue Saint Simon BP 625
Saint-Ouen l'Aumône
95004 Cergy Pontoise Cedex
FRANCE

TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH

Landshuter Straze 36
84051 Essenbach
ALLEMAGNE

TRILOGIQ do BRASIL Ltda

Rua Sao Carlos, 363 – Vila Ramacciotti
Valinhos – SP – Brasil – CEP 13.276-134
BRESIL

TRILOGIQ SA (Pty) Limited

61 York Road, North End, Port Elisabeth
AFRIQUE DU SUD

TRILOGIQ USA Corp.

35522 Industrial Road – Livonia
48150 Michigan
ETATS-UNIS D'AMERIQUE

TRILOGIQ MEXICO SA

369, Blvd Adolfo Lopez Mateo
PIS 03 Saltillo
25 253 Mexico
Mexique

TRILOGIQ Australia Pty Ltd

Unit 2/3 Bayfield

Rd Bayswater
VIC 3153
AUSTRALIE

TRILOGIQ Hungaria KFT

Kaszino koz 40
1171 Budapest
HONGRIE

TRILOGIQ CZ S.R.O.

Jestrebicka 14
PRAHA 8
REPUBLIQUE TCHEQUE

TRILOGIQ BENELUX

Kouterlaan 1
9070 Heusden
BELGIQUE

TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.

038 42 RAKOVO
SLOVAQUIE

TRILOGIQ POLAND SP ZOO

UL-SZEGEDYNSKA 5A LOK107
WARSZAWA

TRILOGIQ ROMANIA S.R.L

Strada Gavana, Bloc A27, scara B
Pitesti

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2008 sur:

- le contrôle des comptes consolidés de la société TRILOGIQ SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par les normes de la profession.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes. Ces comptes ont été préparés conformément au règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

I- Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés des exercices clos au 31 mars 2008 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.